

財務資料

下列討論及分析應與本文件「附錄一—會計師報告」所載經審核財務資料連同隨附附註一併閱讀。本財務資料乃根據《香港財務報告準則》編製。

下列討論及分析以及本文件的其他部分包含前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險、不確定因素及情況變動的未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們根據自身對過往趨勢的經驗及理解、當前形勢及預期未來發展以及我們認為在有關情況下屬恰當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測，取決於多項非我們所能控制的風險及不確定因素。請參閱本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」。

管理層對財務狀況及經營業績的探討及分析

概覽

我們是香港環境清潔解決方案供應商。根據弗若斯特沙利文報告，截至2015年12月31日止十二個月，按收入計，我們於香港的環境清潔服務行業排名第十，市場份額為3.2%。我們擁有逾29年的行業經驗，自1987年成立以來業務一直穩健發展，提供多類型服務，並將業務運作的覆蓋範圍擴展至香港全部18個區域。

我們的全面環境清潔解決方案組合包括清潔解決方案及其他增值清潔服務，可分為四個主要服務類別，即：(i)街道潔淨解決方案；(ii)樓宇清潔解決方案；(iii)巴士及渡輪清潔解決方案；及(iv)其他清潔服務。我們所提供的廣泛服務由我們龐大的資源支持，包括強大的勞動力及自有的特別用途車隊。我們認為，多元化的服務組合及專有資源使我們於定價及獲得大中型項目合約方面享有競爭優勢。

我們於往績記錄期間取得穩定的收入增長。我們的總收入從截至2015年3月31日止年度的316.3百萬港元增至截至2016年3月31日止年度的347.0百萬港元，增加30.7百萬港元。我們的總收入從截至2015年9月30日止六個月的160.6百萬港元增至截至2016年9月30日止六個月的208.4百萬港元，增加47.8百萬港元。我們的純利從截至2015年3月31日止年度的14.4百萬港元減至截至2016年3月31日止年度的12.5百萬港元，減少1.8百萬港元。我們的純利從截至2015年9月30日止六個月的5.9百萬港元增至截至2016年9月30日止六個月的6.1百萬港元，增加0.2百萬港元。

財務資料

近期發展

於往績記錄期間後及直至最後可行日期，為滿足延長客戶A的十份現有合約服務期的需求，我們安排了更多工人及車輛。該等所需的新增服務將使合約價值合共增加約4.8百萬港元。

此外，於2016年10月，我們根據與客戶D訂立的為期一年的服務合約透過報價取得一份提供樓宇清潔解決方案的新合約。合約總值約為0.6百萬港元。於2016年12月，我們亦獲得香港負責管理監獄及囚犯的政府部門授出的有關樓宇清潔解決方案的新投標合約。新合約的服務期限為三年，合約總值約為3.7百萬港元。

於2017年1月31日（即我們確定債項的最後可行日期），我們的未償還銀行借款約為34.8百萬港元，由貿易應收款項約35.8百萬港元作擔保。有關未償還銀行借款或會對我們自2016年9月30日（即我們編製最近期經審核綜合財務報表的日期）及2017年1月31日（即我們確定債項的最後可行日期）以來的財務或貿易狀況造成負面影響。請參閱本文件第44頁的「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們將來或會產生巨額債務，對我們的財務健康狀況或有不利影響」。

於2016年11月7日，我們向現有股東宣派特別股息13.0百萬港元。已於2016年12月15日派付特別股息8.0百萬港元，而剩餘5.0百萬港元已於2017年1月25日派付。部分已派付股息（約3.1百萬港元）已用於結清本集團於2016年9月30日的應收股東款項約7.1百萬港元。應收股東款項約7.1百萬港元已於2016年12月29日悉數結清。

除上文所披露者外，董事確認，自2016年9月30日（即最近期經審核綜合財務報表的日期）起直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無任何重大不利變動。

呈列基準

本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並根據於2016年3月30日完成的重組成為本集團現時旗下公司的控股公司。有關重組的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構」。我們的財務資料包括本公司及其附屬公司的財務報表，猶如現有集團架構於整個往績記錄期間一直存在。我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製財務資料。財務資料已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行獨立審核。

我們的財務資料以港元呈列。

財務資料

影響本集團經營業績及財務狀況的因素

本集團的經營業績及財務狀況已經並將繼續受多種因素影響。財務報表因多種原因未必可反映我們的未來盈利、現金流量或財務狀況，包括下文所述原因：

行業競爭

根據弗若斯特沙利文報告，環境清潔服務行業極為分散，2015年香港共有1,140家環境清潔服務供應商。我們在定價、服務質量、品牌知名度及聲譽方面面臨競爭。部分競爭對手可能較我們擁有更多資本資源、更穩固的市場地位、更優異的往績記錄及更廣泛更穩定的客戶群。此外，部分競爭對手可能會以更具競爭力的價格提供類似服務或更廣泛的配套服務。概無法保證我們日後能在與競爭對手的競爭中取得成功。行業競爭或會影響對我們服務的需求。

於往績記錄期間，我們絕大部分收入來自五大客戶。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年9月30日止六個月，來自五大客戶的收入分別佔我們總收入的75.7%、80.2%及83.1%，而來自最大客戶的收入分別佔我們總收入的52.0%、59.0%及64.8%。我們無法保證五大客戶在與我們的現有合約屆滿後將繼續委聘我們。此外，我們可能須降低服務費或向客戶提供更優惠的服務條款以進行有效競爭，倘我們無法相應降低成本，或會導致利潤率下降。

中標率

於往績記錄期間，我們大部分收入來自投標合約。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年9月30日止六個月，投標合約所得收入分別佔我們總收入的90.7%、92.7%及93.2%。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年9月30日止六個月，我們的中標率分別為9.4%、15.4%及13.2%。我們可能無法於相關投標合約屆滿時於同一客戶或任何新客戶的項目中中標。因此，我們的財務表現、擴張計劃及盈利能力取決於我們持續中標的能力。

政府對環境清潔服務的開支

我們於往績記錄期間的主要客戶主要為政府部門客戶。於往績記錄期間，政府部門客戶合約產生的收入合共佔我們總收入的重大比例。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年9月30日止六個月，政府部門客戶合約產生的收入分別佔我們總收

財務資料

入的63.7%、67.7%及72.8%。由於我們預計政府部門客戶合約產生的收入將仍佔我們收入的相當大比例，倘政府對環境清潔服務的開支延後、減少或中止，或我們未能將現有客戶群的組成多元化以納入更多的私營機構客戶，則可能對我們的業務造成重大不利影響。

人工成本

我們是環境清潔解決方案供應商，故業務經營屬勞工密集型。與客戶A新訂5份街道潔淨解決方案、垃圾收集及廢物處理服務投標合約促使我們增加勞動力。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年9月30日止六個月，我們的直接人工成本分別為230.4百萬港元、262.3百萬港元及156.1百萬港元，分別佔銷售成本總額的83.1%、84.9%及83.9%。我們預計，直接人工成本將會繼續在我們的銷售成本總額中佔重大比例。

我們在香港經營業務，且所有僱員均在香港聘用。因此，我們須遵守《最低工資條例》。該條例規定，自2015年5月1日起，法定最低工資從每小時30.0港元增至每小時32.5港元。法定最低工資的提高會增加我們的直接人工成本，或會對財務表現造成不利影響。

資本開支

我們的業務經營使用清潔機械及設備以及特別用途車輛。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年9月30日止六個月，我們購買辦公設備、清潔機械及設備以及特別用途車輛產生的資本開支分別為4.7百萬港元、7.0百萬港元及7.3百萬港元。作為我們發展策略的一部分，我們擬擴充特別用途車隊以及購買更多清潔機械及設備，相關購買可能對現金流量產生影響並增加經營成本，從而亦可能對我們的經營業績造成不利影響。

主要會計政策、判斷及估計

我們的主要會計政策及估計載於本文件附錄一所載會計師報告附註3。

於往績記錄期間，遵照《香港財務報告準則》編製財務資料要求管理層根據自身過往經驗、知識及對影響各報告期末收入、開支、資產及負債呈報金額以及或有負債披露的業務狀況的評估，作出重要及主觀估計、假設及判斷。實際業績或會有別於該等估計、假設及判斷，且可能對日後資產及負債的賬面值造成重大調整。

財務資料

下文載列我們認為對財務資料屬最主要及涉及最重要估計及判斷的主要會計政策及會計估計。

收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量，為日常業務過程中所提供服務的應收款項（扣除折扣）。

我們於收入金額能夠可靠計量、未來經濟利益可能流入實體，且已符合下述各項活動的特定標準時確認收入。

本公司經參考特定交易的完成情況（根據已提供實際服務佔將要提供全部服務的比例評估）後於提供服務的會計期間內確認服務收入。

就臨時提供的服務而言，本公司於提供該等臨時服務完成後確認服務收入。

金融資產所得利息收入乃經參考未償還本金按時間基準及適用實際利率（即透過金融資產預計年期將估計未來現金收入準確貼現至該資產於初步確認時的賬面淨值的利率）計算。

貿易應收款項的估計減值虧損

倘有客觀證據顯示貿易應收款項出現減值虧損，本集團會考慮各貿易應收款項的估計未來現金流量。減值虧損金額按資產的賬面值與以金融資產的原實際利率（即初步確認時計算的實際利率）貼現的估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）現值之間的差額計量。倘未來實際現金流量低於預期，則可能出現重大減值虧損。

廠房及設備

廠房及設備折舊乃使用直線法於估計可使用年期內撇銷廠房及設備項目的成本減其剩餘價值確認。

廠房及設備項目於出售後或預期繼續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損釐定為出售所得款項與該資產賬面值之間的差額，並於損益內確認。

財務資料

長期服務金撥備

長期服務金的現值及撥備變動採用精算估值釐定。精算估值涉及作出可能有別於日後實際發展情況的各項假設。所有假設均於各報告期末進行審閱。

我們就若干情況下終止僱傭時向僱員支付的一次性款項計提撥備。應付到期款項取決於未來事件，但近期付款未必能預示未來付款。任何撥備增加或減少會影響未來數年的損益。

廠房及設備的可使用年期及減值評估

廠房及設備按成本減累計折舊及已識別減值虧損列賬。基於內部評估、技術變動及環保法規等因素，估計可使用年期指董事就本集團擬使用本集團廠房及設備以產生未來經濟利益所估計的期限。本集團主要基於資產的維修及可使用年期長短制定廠房及設備的更換政策。估計可使用年期會對錄得的年度折舊開支水平造成影響。廠房及設備乃按特定資產基準或相似資產組別基準（如適用）評估可能出現的減值。該過程要求管理層估計各項資產或組別資產所產生的未來現金流量。倘該評估過程存在任何減值跡象，相關資產的賬面值將撇減至可收回金額，而撇減金額將於綜合損益及其他全面收益表扣除。

政府補貼

於可合理保證我們將滿足政府補貼所附帶條件及將收到有關政府補貼時方確認政府補貼。

於本集團將政府補貼擬補償的相關成本確認為開支的期間內，按系統基準確認政府補貼。具體而言，主要條件為我們購買、建造或以其他方式獲得非流動資產的政府補貼確認為自相關非流動資產賬面值的扣減，並於相關非流動資產的可使用年期內按系統及合理基準轉至損益。

財務資料

作為已產生開支或虧損的補償而應收的政府補貼或為本集團提供即時財政支持（不涉及未來相關成本）的政府補貼，於成為應收款項期間於損益中確認。

經營業績組成部分說明

下表所載截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年9月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表乃節選自本文件附錄一所載會計師報告。

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
收入	316,320	100.0	346,999	100.0	160,554	100.0	208,390	100.0
銷售成本.....	(277,390)	(87.7)	(308,753)	(89.0)	(142,972)	(89.0)	(186,078)	(89.3)
毛利	38,930	12.3	38,246	11.0	17,582	11.0	22,312	10.7
其他收入.....	418	0.1	765	0.2	237	0.2	110	0.1
行政開支.....	(19,576)	(6.2)	(21,158)	(6.0)	(9,451)	(5.9)	(13,021)	(6.3)
融資成本.....	(2,619)	(0.8)	(2,678)	(0.8)	(1,216)	(0.8)	(1,411)	(0.7)
稅前利潤.....	17,153	5.4	15,175	4.4	7,152	4.5	7,990	3.8
所得稅開支.....	(2,799)	(0.9)	(2,653)	(0.8)	(1,229)	(0.8)	(1,920)	(0.9)
年內／期內利潤..	14,354	4.5	12,522	3.6	5,923	3.7	6,070	2.9

收入

於往績記錄期間，我們透過提供環境清潔解決方案獲得收入。

財務資料

按主要服務類別劃分

我們將環境清潔解決方案分為四個主要服務類別，即：(i)街道潔淨解決方案；(ii)樓宇清潔解決方案；(iii)巴士及渡輪清潔解決方案；及(iv)其他清潔服務。下表載列於所示期間按主要服務類別劃分的收入明細：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
街道潔淨解決								
方案	164,313	52.0	207,224	59.7	87,675	54.6	134,949	64.8
樓宇清潔解決								
方案	83,790	26.5	79,308	22.9	37,684	23.5	50,386	24.2
巴士及渡輪清潔								
解決方案.....	48,467	15.3	41,027	11.8	25,338	15.8	15,890	7.6
其他清潔服務 ⁽¹⁾ ...	19,750	6.2	19,440	5.6	9,857	6.1	7,165	3.4
合計	316,320	100.0	346,999	100.0	160,554	100.0	208,390	100.0

附註：

- (1) 其他清潔服務包括：(i)垃圾收集及廢物處理；(ii)外牆及窗戶清潔；(iii)石材地板清潔及護理；(iv)施工後期清潔；(v)密閉空間潔淨；(vi)污水處理；(vii)害蟲防治及煙熏；(viii)辦公樓宇清潔；及(ix)公園清潔。

我們的收入受我們於特定期間獲授的合約數目影響。一般而言，我們街道潔淨解決方案合約的合約價值遠高於其他清潔解決方案及其他清潔服務合約的合約價值，因此，我們的收入亦受服務組合影響。街道潔淨解決方案合約的合約價值通常更高，原因是街道潔淨解決方案合約通常按區域授出，故其中涉及的服務範圍更廣及街道潔淨項目規模更大。於往績記錄期間，我們收入的增長主要歸因於街道潔淨解決方案所得收入增加。

於往績記錄期間，街道潔淨解決方案所得收入佔我們總收入的絕大部分。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，街道潔淨解決方案所得收入分別為164.3百萬港元、207.2百萬港元、87.7百萬港元及134.9百萬港元，分別佔我們總收入的52.0%、59.7%、54.6%及64.8%。於往績記錄期間，街道潔

財務資料

淨解決方案所得收入增加乃由於與客戶A訂立的存續的街道潔淨解決方案投標合約數目增加。有關增加亦由於我們獲得街道潔淨項目新投標合約（包括新訂的5份投標合約）的能力提升，其原因在於我們於向客戶A提供街道潔淨解決方案、垃圾收集及廢物處理服務中積累了多年經驗，使我們能夠擬備滿足客戶A需求的標書，其計入投標過程中客戶A的加權評分系統內。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，我們分別有5份、8份、6份及13份存續的街道潔淨解決方案投標合約。該等街道潔淨解決方案合約的合約價值介乎10.8百萬港元至82.7百萬港元。

於往績記錄期間，我們亦自樓宇清潔解決方案合約獲得絕大部分收入。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，樓宇清潔解決方案所得收入分別為83.8百萬港元、79.3百萬港元、37.7百萬港元及50.4百萬港元，分別佔我們總收入的26.5%、22.9%、23.5%及24.2%。截至2016年3月31日止年度，樓宇清潔解決方案所得收入減少主要歸因於一份大金額樓宇清潔解決方案合約於2015年5月屆滿。截至2016年9月30日止六個月，樓宇清潔解決方案所得收入增加主要由於自政府部門客戶及私營機構客戶獲得額外合約。

截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，巴士及渡輪清潔解決方案所得收入分別為48.5百萬港元、41.0百萬港元、25.3百萬港元及15.9百萬港元，分別佔我們總收入的15.3%、11.8%、15.8%及7.6%。於往績記錄期間，巴士及渡輪清潔解決方案所得收入減少主要歸因於一份巴士清潔服務合約於2015年9月屆滿。

截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，其他清潔服務所得收入分別為19.8百萬港元、19.4百萬港元、9.9百萬港元及7.2百萬港元，分別佔我們總收入的6.2%、5.6%、6.1%及3.4%。其他清潔服務（為非持續性質，所涉及的服務範圍及資源量一般相對有限，所需投入的時間較少且服務費較低）所得收入發生變動主要歸因於有關服務的單次報價數目及數額波動。

按客戶類型劃分

我們向三類客戶提供環境清潔解決方案：(i)政府部門客戶；(ii)私營機構客戶；及(iii)公共交通客戶。於往績記錄期間，我們的所有客戶均位於香港。

財務資料

下表載列於所示期間按客戶類型劃分的收入明細：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
政府部門客戶	201,576	63.7	234,907	67.7	101,292	63.1	151,595	72.8
私營機構客戶	66,293	21.0	71,065	20.5	33,924	21.1	40,871	19.6
公共交通客戶 ⁽¹⁾	48,451	15.3	41,027	11.8	25,338	15.8	15,924	7.6
合計	316,320	100.0	346,999	100.0	160,554	100.0	208,390	100.0

附註：

- (1) 根據弗若斯特沙利文報告，指位於香港的兩大公共巴士公司及一家公共渡輪公司。於往績記錄期間，我們與這兩家公共巴士公司訂立合約，為四家公共巴士營辦商提供巴士清潔服務。

我們的大部分收入來自與政府部門客戶訂立的合約。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，與政府部門客戶訂立的合約產生的收入分別為201.6百萬港元、234.9百萬港元、101.3百萬港元及151.6百萬港元，分別佔我們總收入的63.7%、67.7%、63.1%及72.8%。

於往績記錄期間，我們的總收入大部分來源於僅由客戶A於香港授出的街道潔淨解決方案合約。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，與最大客戶客戶A的合約產生的收入分別為164.3百萬港元、204.8百萬港元、86.3百萬港元及135.1百萬港元，分別佔我們總收入的52.0%、59.0%、53.7%及64.8%。

儘管於往績記錄期間來自客戶A的收入體現出一定的收入集中度，但董事認為我們的集中度風險較低。請參閱「業務－客戶、定價政策及訂約－客戶－我們與客戶A的關係」。

財務資料

銷售成本

下表載列於所示期間按性質劃分的銷售成本明細：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
直接人工成本	230,425	83.1	262,266	84.9	120,310	84.1	156,118	83.9
經營開支	26,603	9.6	26,982	8.7	11,677	8.2	16,188	8.7
第三方人工成本	10,475	3.8	8,881	2.9	6,108	4.3	7,245	3.9
消耗品成本	7,878	2.8	7,587	2.5	3,423	2.4	4,674	2.5
其他成本	2,009	0.7	3,037	1.0	1,454	1.0	1,853	1.0
銷售成本總額	277,390	100.0	308,753	100.0	142,972	100.0	186,078	100.0

銷售成本主要包括直接人工成本、經營開支、第三方人工成本、消耗品成本及其他成本，均與環境清潔解決方案有關。

直接人工成本為我們於往績記錄期間銷售成本的最大組成部分，為應付有關操作人員的直接成本，包括薪金及強積金供款。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，我們的直接人工成本分別為230.4百萬港元、262.3百萬港元、120.3百萬港元及156.1百萬港元，分別佔我們銷售成本總額的83.1%、84.9%、84.1%及83.9%。直接人工成本於往績記錄期間增加，主要由於我們持續增加勞動力以支持業務發展（包括於截至2016年9月30日止六個月期間與客戶A新訂的5份街道潔淨解決方案、垃圾收集及廢物處理服務投標合約）令僱用的操作人員數量增加，以及我們將提高僱員的平均月薪作為減少員工流失率策略的一部分。

經營開支包括廠房、設備及機動車輛的折舊、機動車輛的租金開支以及就日常使用機動車輛所支付的各種費用（不包括入賬列作行政開支的罰款）。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，我們的經營開支分別為26.7百萬港元、27.0百萬港元、11.7百萬港元及16.2百萬港元，分別佔我們銷售成本總額的9.6%、8.7%、8.2%及8.7%。截至2015年及2016年3月31日止兩個年度，我們的經營開支增加，主要由於與客戶A就街道潔淨解決方案、垃圾收集及廢物處理服務訂立的新投標合約使機動車輛日常使用量增加。截至2016年9月30日止六個月，我們的經營開支增加，原因是於該期間訂立了新投標合約使機動車輛的租金增加。

財務資料

截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，我們的第三方人工成本分別為10.5百萬港元、8.9百萬港元、6.1百萬港元及7.2百萬港元，分別佔我們銷售成本總額的3.8%、2.9%、4.3%及3.9%。截至2016年3月31日止年度，第三方人工成本減少主要由於我們的操作人員數量增加，從而導致我們對第三方工人的需求減少。截至2016年9月30日止六個月，第三方人工成本增加主要由於需更多人手以為截至2016年9月30日止六個月的新的投標合約重新分配工人。展望未來，在發展業務及提高能力以承接更多項目時，我們預期將招募更多自有勞動力（倘需要），從而逐漸減少我們對招募第三方工人的需求。

消耗品成本指服務消耗品（如垃圾袋、洗滌劑、洗滌用具及其他化學清潔劑）的成本。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，我們的消耗品成本分別為7.9百萬港元、7.6百萬港元、3.4百萬港元及4.7百萬港元，分別佔我們銷售成本總額的2.8%、2.5%、2.4%及2.5%。於往績記錄期間，由於我們加強成本管理及採購策略，我們的消耗品成本佔銷售成本總額的比例保持相對穩定。

其他成本包括工人制服成本、廢物收集費及長期服務金。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，我們的其他成本分別為2.0百萬港元、3.0百萬港元、1.5百萬港元及1.9百萬港元，分別佔我們銷售成本總額的0.7%、1.0%、1.0%及1.0%。於往績記錄期間，我們的其他成本增加，主要由於期內的長期服務金增加。

財務資料

毛利及毛利率

下表載列於所示期間按主要服務類別劃分的毛利及毛利率明細：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
街道潔淨解決方案	19,307	11.8	22,344	10.8	9,096	10.4	13,798	10.2
樓宇清潔解決方案	11,027	13.2	8,240	10.4	4,325	11.5	5,832	11.6
巴士及渡輪清潔 解決方案	5,406	11.2	4,625	11.3	2,345	9.3	1,573	9.9
其他清潔服務	3,190	16.2	3,037	15.6	1,816	18.4	1,109	15.5
合計	38,930	12.3	38,246	11.0	17,582	11.0	22,312	10.7

毛利指收入超出銷售成本的部分。我們的毛利從截至2015年3月31日止年度的38.9百萬港元減至截至2016年3月31日止年度的38.2百萬港元。我們的毛利從截至2015年9月30日止六個月的17.6百萬港元增至截至2016年9月30日止六個月的22.3百萬港元。我們的毛利率從截至2015年3月31日止年度的12.3%減至截至2016年3月31日止年度的11.0%。截至2015年9月30日止六個月及截至2016年9月30日止六個月，我們的毛利率保持相對穩定，分別為11.0%及10.7%。

街道潔淨解決方案

於往績記錄期間，街道潔淨解決方案產生的毛利增加，與街道潔淨解決方案產生的收入增加大致相若。街道潔淨解決方案產生的毛利從截至2015年3月31日止年度的19.3百萬港元增至截至2016年3月31日止年度的22.3百萬港元。儘管毛利增加，但我們的毛利率從截至2015年3月31日止年度的11.8%減至截至2016年3月31日止年度的10.8%，主要歸因於新投標合約開始生效導致初步啟動成本（包括啟動人工成本及工具等消耗品的採購成本）增加以及新投標合約中的操作人員及特別用途車輛增加令街道潔淨解決方案的銷售成本增加。街道潔淨解決方案產生的毛利從截至2015年9月30日止六個月的9.1百萬港元增至截至2016年9月30日止六個月的13.8百萬港元。截至2015年9月30日止六個月及截至2016年9月30日止六個月，我們的毛利率保持相對穩定，分別為10.4%及10.2%。

財務資料

樓宇清潔解決方案

樓宇清潔解決方案產生的毛利從截至2015年3月31日止年度的11.0百萬港元減至截至2016年3月31日止年度的8.2百萬港元，與同期樓宇清潔解決方案產生的收入減少一致。我們的毛利率從截至2015年3月31日止年度的13.2%減至截至2016年3月31日止年度的10.4%，反映出由於一份利潤率較高的樓宇清潔解決方案合約於2015年5月屆滿令毛利減少。我們的毛利從截至2015年9月30日止六個月的4.3百萬港元增至截至2016年9月30日止六個月的5.8百萬港元，與收入的增加一致。截至2015年9月30日止六個月及截至2016年9月30日止六個月，我們的毛利率保持相對穩定，分別為11.5%及11.6%。

巴士及渡輪清潔解決方案

於往績記錄期間，巴士及渡輪清潔解決方案產生的毛利減少，與巴士及渡輪清潔解決方案產生的收入減少大致相若。巴士及渡輪清潔解決方案產生的毛利從截至2015年3月31日止年度的5.4百萬港元減至截至2016年3月31日止年度的4.6百萬港元。巴士及渡輪清潔解決方案產生的毛利率保持相對穩定，從截至2015年3月31日止年度的11.2%略微增至截至2016年3月31日止年度的11.3%，此乃由於期內巴士及渡輪清潔解決方案的銷售成本略微減少。巴士及渡輪清潔解決方案產生的毛利從截至2015年9月30日止六個月的2.3百萬港元減至截至2016年9月30日止六個月的1.6百萬港元。儘管毛利減少，但我們的毛利率從截至2015年9月30日止六個月的9.3%增至截至2016年9月30日止六個月的9.9%，主要歸因於與一名公共交通客戶訂立的利潤率較低的巴士清潔服務合約於2015年9月屆滿令巴士及渡輪清潔解決方案的銷售成本大幅減少37.7%。利潤率較低的主要原因是我們作出降低服務費的商業決策，從而提高我們於投標程序中的競爭力以獲得該客戶的業務。

其他清潔服務

其他清潔服務的毛利從截至2015年3月31日止年度的3.2百萬港元減至截至2016年3月31日止年度的3.0百萬港元。我們的毛利率亦從截至2015年3月31日止年度的16.2%減至截至2016年3月31日止年度的15.6%。毛利從截至2015年9月30日止六個月的1.8百萬港元減至截至2016年9月30日止六個月的1.1百萬港元，乃由於其他清潔服務的單次報價數目及金額發生波動，令收入減少。我們的毛利率亦從截至2015年9月30日止六個月的18.4%減至截至2016年9月30日止六個月的15.5%，反映出毛利減少。

財務資料

其他收入

其他收入包括銀行利息收入、政府補貼、處置廠房及設備所得收益及雜項收入。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，其他收入分別約為0.4百萬港元、0.8百萬港元、0.2百萬港元及0.1百萬港元。

政府補貼指根據特惠資助計劃已收作為獎勵的非經常性補貼。截至2015年及2016年3月31日止年度，我們收到的政府補貼分別為0.3百萬港元及0.6百萬港元，主要包括我們於各期間淘汰的三輛及五輛歐盟四期以前特別用途車輛所收到的補貼。截至2016年9月30日止六個月，我們並未收到任何政府補貼。

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)員工成本（包括董事以及行政、銷售及市場推廣人員的薪金、花紅及其他福利，以及市場推廣相關開支、應酬開支及一般辦公相關開支）；(ii)保險開支（與我們的保單費用及業務經營的保險開支有關）；(iii)[編纂]；(iv)維修、辦公用品及交通開支；(v)銀行手續費；(vi)法律及專業費用；及(vii)其他開支（主要包括辦公室租賃開支）。

截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，我們的行政開支分別為19.6百萬港元、21.2百萬港元、9.5百萬港元及13.0百萬港元。

下表載列於所示期間行政開支的組成部分：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
員工成本.....	9,503	48.5	9,258	43.8	4,050	42.9	4,608	35.4
保險開支.....	5,231	26.7	5,535	26.2	2,373	25.1	1,945	14.9
[編纂].....	-	-	[編纂]	[編纂]	-	-	[編纂]	[編纂]
維修、辦公用品 及交通開支....	1,361	7.0	1,106	5.2	437	4.6	560	4.3
銀行手續費.....	709	3.6	1,155	5.5	783	8.3	307	2.4
法律及專業費用..	540	2.8	527	2.5	261	2.8	232	1.8
其他開支.....	2,232	11.4	2,335	11.0	1,547	16.3	1,890	14.5
行政開支總額....	19,576	100.0	21,158	100.0	9,451	100.0	13,021	100.0

財務資料

截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，員工成本為我們行政開支的最大組成部分，分別為9.5百萬港元、9.3百萬港元、4.1百萬港元及4.6百萬港元，分別佔行政開支總額的48.5%、43.8%、42.9%及35.4%。截至2016年3月31日止年度，員工成本及其佔行政開支總額的相應比例減少乃主要由於董事薪酬減少，令同期員工成本總額佔行政開支總額的比例較其他期間有所降低。截至2016年9月30日止六個月，員工成本增加乃由於因自2015年9月30日至2016年9月30日整體業務擴張（包括八份有關街道潔淨解決方案的新投標合約）而招募更多員工。

截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，保險開支亦為我們行政開支總額的重大組成部分，分別為5.2百萬港元、5.5百萬港元、2.4百萬港元及1.9百萬港元，分別佔行政開支總額的26.7%、26.2%、25.1%及14.9%。截至2015年及2016年3月31日止年度，我們的保險開支保持穩定。截至2016年9月30日止六個月，保險開支的大幅減少乃由於我們並無於該期間作出任何重大申索，故就保險費自保險公司收到無索償獎勵，令同期保險開支總額佔行政開支總額的比例較其他期間有所降低。

截至2015年3月31日止年度及截至2015年9月30日止六個月，我們並無產生任何[編纂]開支。截至2016年3月31日止年度及截至2016年9月30日止六個月，我們的[編纂]開支分別為[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，我們的維修、辦公用品及交通開支分別約為1.4百萬港元、1.1百萬港元、0.4百萬港元及0.6百萬港元。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，我們的銀行手續費分別約為0.7百萬港元、1.2百萬港元、0.8百萬港元及0.3百萬港元。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，我們的法律及專業費用分別約為0.5百萬港元、0.5百萬港元、0.3百萬港元及0.2百萬港元。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，我們的其他開支分別為2.2百萬港元、2.3百萬港元、1.5百萬港元及1.9百萬港元。

融資成本

我們的融資成本主要包括就銀行借款及透支以及融資租賃承擔支付的利息開支。

截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2015年及2016年9月30日止六個月，我們的融資成本分別為2.6百萬港元、2.7百萬港元、1.2百萬港元及1.4百萬港元。

財務資料

於2015年及2016年3月31日以及2016年9月30日，我們的銀行貸款按年度基準分別以介乎2.00%至7.50%、4.69%至7.50%及2.05%至7.50%的浮動利率計息。於2015年及2016年3月31日以及2016年9月30日，我們的銀行透支按年度基準分別以1.75%、3.50%及3.50%的浮動利率計息。

所得稅開支

我們的所得稅開支包括於2015年3月31日以加速稅項折舊形式呈列的機動車輛折舊的遞延稅項開支1.2百萬港元。

由於我們的利潤均來自香港，因此我們須繳納香港利得稅。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年9月30日止六個月，我們須按16.5%的稅率分別繳納有關利得稅。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年9月30日止六個月，我們的所得稅開支分別為2.8百萬港元、2.7百萬港元及1.9百萬港元。

董事確認，於往績記錄期間，我們已繳付所有相關稅項且與相關稅務機構並無任何糾紛或未解決的重大稅務事宜。

年內／期內利潤及全面收入總額

我們的純利從截至2015年3月31日止年度的14.4百萬港元減少1.8百萬港元至截至2016年3月31日止年度的12.5百萬港元，減幅為12.8%。我們的純利從截至2015年9月30日止六個月的5.9百萬港元增加0.2百萬港元至截至2016年9月30日止六個月的6.1百萬港元，增幅為2.5%。

我們的純利率從截至2015年3月31日止年度的4.5%減至截至2016年3月31日止年度的3.6%。我們的純利率從截至2015年9月30日止六個月的3.7%減至截至2016年9月30日止六個月的2.9%。

於往績記錄期間，純利及純利率減少歸因於截至2016年3月31日止年度及截至2016年9月30日止六個月分別約[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元的非經常性[編纂]開支。

各期間經營業績比較

截至2016年9月30日止六個月與截至2015年9月30日止六個月比較

收入

我們的收入從截至2015年9月30日止六個月的160.6百萬港元增加47.8百萬港元至截至2016年9月30日止六個月的208.4百萬港元，增幅為29.8%。有關增加主要歸因於2015年9月30日至2016年9月30日期間與客戶A新訂8份街道潔淨解決方案、垃圾收集及

財務資料

廢物處理服務投標合約以及1份相關投標合約屆滿，令街道潔淨解決方案產生的收入增加47.3百萬港元（增幅為53.9%）。街道潔淨解決方案產生的收入增加亦歸因於我們獲得街道潔淨項目新投標合約的能力提升，其原因在於我們於向客戶A提供街道潔淨解決方案中積累了多年經驗，使我們能夠擬備滿足客戶A需求的標書，其計入投標程序中客戶A的加權評分系統內。截至2015年及2016年9月30日止六個月，我們分別擁有6份及13份存續的街道潔淨解決方案投標合約。

截至2016年9月30日止六個月的收入增加亦歸因於樓宇清潔解決方案產生的收入增加12.7百萬港元（增幅為33.7%）。有關增加主要由於2015年9月30日至2016年9月30日期間我們與政府部門客戶及私營機構客戶訂立的投標合約數目增加。

截至2016年9月30日止六個月的收入增加部分被我們為公共交通客戶提供的巴士及渡輪清潔解決方案產生的收入減少9.4百萬港元（減幅為37.3%）所抵銷，主要由於一份巴士清潔服務合約於2015年9月屆滿。

銷售成本

我們的銷售成本從截至2015年9月30日止六個月的143.0百萬港元增加43.1百萬港元至截至2016年9月30日止六個月的186.1百萬港元，增幅為30.2%。我們的銷售成本增加主要歸因於直接人工成本增加35.8百萬港元（增幅為29.8%），而直接人工成本增加的原因是我們持續增加勞動力以支持業務發展令僱用的操作人員數量增加，以及我們將提升僱員的平均月薪作為減少員工流失率策略的一部分。我們的銷售成本增加亦由於車輛費用（包括油費及租金）增加令經營開支增加4.5百萬港元（增幅為38.6%），於該期間自客戶A獲得5份街道潔淨解決方案、垃圾收集及廢物處理的新投標合約使重新分配工人所需的人手增加，從而令第三方人工成本增加1.1百萬港元（增幅為18.6%），及於該期間的新合約數目增加令消耗品成本增加1.3百萬港元（增幅為36.6%），以及於該期間長期服務金增加令其他成本增加0.4百萬港元（增幅為27.4%）。

毛利及毛利率

我們的毛利從截至2015年9月30日止六個月的17.6百萬港元增加4.7百萬港元至截至2016年9月30日止六個月的22.3百萬港元，增幅為26.9%，主要由於街道潔淨解決方案產生的毛利增加4.7百萬港元（增幅為51.7%）及樓宇清潔解決方案產生的毛利增加

財務資料

1.5百萬港元（增幅為34.8%），部分被巴士及渡輪清潔解決方案產生的毛利減少0.8百萬港元（減幅為32.9%）所抵銷。截至2015年9月30日止六個月及截至2016年9月30日止六個月，我們的毛利率保持相對穩定，分別為11.0%及10.7%。

其他收入

我們的其他收入從截至2015年9月30日止六個月的約0.2百萬港元減少約0.1百萬港元至截至2016年9月30日止六個月的約0.1百萬港元，減幅為53.6%，歸因於截至2016年9月30日止六個月期間我們並無收到任何政府補貼及產生非經常性雜項收入約109,000港元（主要包括就解決第三方申索自保險公司收到的補償）。

行政開支

我們的行政開支從截至2015年9月30日止六個月的9.5百萬港元增加3.6百萬港元至截至2016年9月30日止六個月的13.0百萬港元，增幅為37.8%，主要由於截至2016年9月30日止六個月，我們產生[編纂]開支[編纂]百萬港元。行政開支增加亦由於董事薪酬增加令員工成本增加0.6百萬港元（增幅為13.8%），部分被保險開支減少0.4百萬港元（減幅為18.0%）所抵銷，而保險開支減少乃主要由於我們並無於該期間作出任何重大申索，故就保險費自保險公司收到無索償獎勵。

融資成本

我們的融資成本從截至2015年9月30日止六個月的1.2百萬港元增加0.2百萬港元至截至2016年9月30日止六個月的1.4百萬港元，增幅為16.0%，主要由於我們的銀行融資增加令銀行借款及透支利息從0.8百萬港元增加0.2百萬港元至1.0百萬港元，增幅為22.5%，導致利息開支增加。於2016年9月30日，我們的銀行借款及透支為26.7百萬港元。銀行借款及透支用作滿足一般營運資金需求的資金。

所得稅開支

我們的所得稅開支從截至2015年9月30日止六個月的1.2百萬港元增加0.7百萬港元至截至2016年9月30日止六個月的1.9百萬港元，增幅為56.2%。所得稅開支增幅較大，主要原因是截至2016年9月30日止六個月產生不可扣除[編纂]開支[編纂]百萬港元。

財務資料

期內利潤及全面收入總額

由於上述情況，我們的期內利潤及全面收入總額從截至2015年9月30日止六個月的5.9百萬港元增加0.2百萬港元至截至2016年9月30日止六個月的6.1百萬港元，增幅為2.5%。我們的純利率從截至2015年9月30日止六個月的3.6%減至截至2016年9月30日止六個月的2.9%，主要由於產生的非經常性[編纂]開支所致。

截至2016年3月31日止年度與截至2015年3月31日止年度比較

收入

我們的收入從截至2015年3月31日止年度的316.3百萬港元增加30.7百萬港元至截至2016年3月31日止年度的347.0百萬港元，增幅為9.7%。有關增加主要歸因於我們為政府部門客戶提供的街道潔淨解決方案產生的收入增加42.9百萬港元（增幅為26.1%），主要原因是我們於年內自客戶A獲得四份新投標合約，被我們為公共交通客戶提供的巴士及渡輪清潔解決方案產生的收入減少7.4百萬港元（減幅為15.4%）（主要由於一份巴士清潔服務合約於2015年9月屆滿）及我們為政府部門客戶及私營機構客戶提供的樓宇清潔解決方案產生的收入減少4.5百萬港元（減幅為5.3%）（主要由於一份樓宇清潔解決方案合約於2015年5月屆滿）所抵銷。

銷售成本

我們的銷售成本從截至2015年3月31日止年度的277.4百萬港元增加31.4百萬港元至截至2016年3月31日止年度的308.8百萬港元，增幅為11.3%，主要由於我們的直接人工成本增加31.8百萬港元（增幅為13.8%），而直接人工成本增加的原因是我們持續增加勞動力以支持業務發展令僱用的操作人員數目增加，以及我們將提升僱員的平均月薪作為減少員工流失率策略的一部分。我們的銷售成本增加亦由於修訂我們隨後與客戶A訂立的街道潔淨解決方案合約所產生的用於所獲得新合約的制服需求及垃圾收集費增加，令其他成本增加1.0百萬港元（增幅為51.2%）。

毛利及毛利率

我們的毛利保持相若水平，從截至2015年3月31日止年度的38.9百萬港元略微減至截至2016年3月31日止年度的38.2百萬港元，主要由於一份利潤率較高的樓宇清潔解決方案合約於2015年5月屆滿令樓宇清潔解決方案產生的毛利減少2.8百萬港元（減幅為25.3%）。我們於該合約錄得較高利潤乃由於我們享有地理優勢使得我們在同一地區的

財務資料

幾個項目能夠共享勞動力及其他資源，從而降低整體成本。我們毛利的減少亦歸因於巴士及渡輪清潔解決方案產生的毛利減少0.8百萬港元（減幅為14.4%）。我們的毛利率從截至2015年3月31日止年度的12.3%減至截至2016年3月31日止年度的11.0%，主要由於樓宇清潔解決方案產生的毛利率減少及街道潔淨解決方案產生的毛利率減少。

其他收入

其他收入從截至2015年3月31日止年度的0.4百萬港元增加0.3百萬港元至截至2016年3月31日止年度的0.8百萬港元，增幅為83.0%，主要由於：(i)淘汰舊車輛時收到政府補貼，有關補貼從截至2015年3月31日止年度的0.3百萬港元增至截至2016年3月31日止年度的0.6百萬港元；及(ii)根據特惠資助計劃處置八輛歐盟四期以前柴油商業車輛令本期間處置廠房及設備所得收益0.2百萬港元。

行政開支

我們的行政開支從截至2015年3月31日止年度的19.6百萬港元增加1.6百萬港元至截至2016年3月31日止年度的21.2百萬港元，增幅為8.1%，主要由於截至2016年3月31日止年度，我們產生[編纂]開支[編纂]百萬港元。行政開支增加亦由於銀行手續費增加0.4百萬港元（增幅為62.9%，乃主要由於銀行借款及透支增加）及保險開支增加0.3百萬港元（增幅為5.8%，乃主要由於與客戶A訂立的存續的街道潔淨解決方案投標合約數目增加），部分被員工成本減少0.2百萬港元（減幅為25.8%，乃主要由於董事薪酬減少）所抵銷。

融資成本

我們的融資成本保持相若水平，從截至2015年3月31日止年度的2.6百萬港元略微增加0.1百萬港元至截至2016年3月31日止年度的2.7百萬港元，增幅為2.3%。有關略微增加乃由於銀行借款及透支的利息開支從截至2015年3月31日止年度的1.6百萬港元增加0.2百萬港元至截至2016年3月31日止年度的1.8百萬港元，增幅為11.6%，被融資租賃承擔利息的略微減少（從截至2015年3月31日止年度的1.0百萬港元減少0.1百萬港元至截至2016年3月31日止年度的0.8百萬港元，減幅為13.4%）所抵銷。於2015年及2016年3月31日，我們的銀行借款及透支分別為32.0百萬港元及44.5百萬港元。

財務資料

所得稅開支

我們的所得稅開支保持相若水平，從截至2015年3月31日止年度的2.8百萬港元略微減少0.1百萬港元至截至2016年3月31日止年度的2.7百萬港元，減幅為5.2%。所得稅開支減幅較稅前利潤減幅小，主要原因是截至2016年3月31日止年度產生不可扣除[編纂]開支[編纂]百萬港元。

年內利潤及全面收入總額

由於上述情況，我們的年內利潤及全面收入總額從截至2015年3月31日止年度的14.4百萬港元減少1.8百萬港元至截至2016年3月31日止年度的12.5百萬港元，減幅為12.8%。我們的純利率從截至2015年3月31日止年度的4.5%減至截至2016年3月31日止年度的3.6%。

流動資金及資本資源

營運資金

我們主要以經營活動所得現金以及銀行借款及透支作為經營資金。於2015年及2016年3月31日以及2016年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為29.4百萬港元、38.1百萬港元及7.5百萬港元。

我們定期監察現金流量及現金結餘，並致力在使業務及其多個發展戰略處於穩健水平的同時，維持可滿足營運資金需求的最佳流動資金水平。日後，我們擬以經營活動所得現金以及銀行借款及透支、[編纂]所得款項淨額及（於需要及適當時）不時自資本市場籌集的其他資金，作為經營資金。除我們自商業銀行獲得的一般銀行借款及透支以及潛在債務融資計劃外，我們預期短期內不會有任何重大外部債務融資計劃。

董事認為，經計及我們現有的財務資源、現有銀行融資、經營所得現金流量及[編纂]估計所得款項淨額，我們擁有充足的營運資金以滿足自本文件日期起計未來至少12個月的營運資金需求。

財務資料

現金流量

下表載列於所示期間的綜合現金流量表節選概要：

	截至3月31日止年度		截至9月30日止六個月	
	2015年	2016年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
年初／期初現金及現金等價物.....	17,362	29,356	29,356	38,120
經營活動所得／(所用)				
現金淨額.....	23,457	19,047	6,037	(6,677)
投資活動(所用)現金淨額...	(1,817)	(17,754)	(11,772)	(12,117)
融資活動(所用)／所得				
現金淨額.....	(9,646)	7,471	3,222	(11,858)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額.....	11,994	8,764	(2,513)	(30,652)
年末／期末現金及現金等價物.....	29,356	38,120	26,843	7,468

經營活動所得／所用現金淨額

我們的經營活動所得現金主要來自我們的環境清潔解決方案收取的款項。我們的經營活動所用現金主要包括直接人工成本、第三方人工成本、購買消耗品及其他經營開支。

截至2016年9月30日止六個月，我們的經營活動所用現金流量淨額為6.7百萬港元，包括經營所用現金5.3百萬港元及已付利息1.4百萬港元。我們的經營所用現金主要包括稅前利潤8.0百萬港元，經與若干非現金項目及營運資金變動對賬調整所得，主要由於消耗品及我們履行服務所需第三方工人增加令貿易應付款項增加2.9百萬港元，部分被主要由於截至2016年9月30日止六個月期間與客戶A新訂5份街道潔淨解決方案投標合約令貿易應收款項增加24.3百萬港元所抵銷。

財務資料

截至2016年3月31日止年度，我們的經營活動所得現金流量淨額為19.0百萬港元，包括經營所得現金流量26.4百萬港元，被已付利得稅4.7百萬港元及利息2.7百萬港元所抵銷。我們的經營所得現金流量主要包括稅前利潤15.2百萬港元，經與若干非現金項目及營運資金變動對賬調整所得，主要包括由於投標合約數目增加令應計薪金增加3.8百萬港元及根據股份認購協議自陳先生收取應計所得款項3.7百萬港元，令應計項目及其他應付款項增加8.1百萬港元，部分被以下各項所抵銷：(a)主要由於預付[編纂]開支增加[編纂]百萬港元及有關預付保險開支的預付款項增加1.7百萬港元令預付款項、按金及其他應收款項增加5.3百萬港元；及(b)由於與政府部門客戶所訂立合約產生的收入增加令貿易應收款項增加2.6百萬港元。

截至2015年3月31日止年度，我們的經營活動所得現金流量淨額為23.5百萬港元，包括經營所得現金流量26.9百萬港元，被已付利得稅0.8百萬港元及利息2.6百萬港元所抵銷。我們的經營所得現金流量主要包括稅前利潤17.2百萬港元，經與若干非現金項目及營運資金變動對賬調整所得，主要包括一般業務經營的應計項目及其他應付款項增加約12,000港元，部分被以下各項所抵銷：主要由於與政府部門客戶所訂立投標合約數目增加令貿易應收款項增加1.0百萬港元及由於預付保險開支增加令預付款項、按金及其他應收款項增加0.4百萬港元。

投資活動所用現金淨額

我們的投資活動所得現金主要包括股東還款及處置廠房及設備所得收益。我們的投資活動所用現金主要用於按與政府部門客戶訂立的若干投標合約要求，存放銀行融資的已抵押銀行存款及履約保證、購買廠房及設備及向股東墊款。

截至2016年9月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為12.1百萬港元。我們的投資活動所用現金流出淨額主要包括就政府投標合約存放已抵押銀行存款14.1百萬港元以及購買廠房、機械及特別用途車輛0.4百萬港元，部分被就向一名股東墊款收取的股東還款2.4百萬港元所抵銷。

財務資料

截至2016年3月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為17.8百萬港元。我們的投資活動所用現金流出淨額主要包括向股東墊款9.2百萬港元及就政府投標合約存放已抵押銀行存款8.4百萬港元，部分被就根據特惠資助計劃出售八輛歐盟四期以前柴油商業車輛，處置廠房及設備所得收益0.2百萬港元所抵銷。

截至2015年3月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為1.8百萬港元。我們的投資活動所得現金流出淨額主要包括購買廠房及設備0.8百萬港元以及就政府投標合約存放已抵押銀行存款0.7百萬港元。

融資活動所用／所得現金淨額

我們的融資活動所用現金主要用於償還借款及償還部分特別用途車輛相關的融資租賃承擔。我們的融資活動所得現金主要包括新籌集的銀行貸款。

截至2016年9月30日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為11.9百萬港元。我們的融資活動所用現金流出淨額包括償還借款125.1百萬港元及償還融資租賃承擔4.2百萬港元，部分被新籌集的銀行貸款107.8百萬港元所抵銷。

截至2016年3月31日止年度，我們的融資活動所得現金流量淨額為7.4百萬港元，包括新籌集的銀行貸款238.4百萬港元及償還融資租賃承擔7.8百萬港元，部分被償還借款223.7百萬港元所抵銷。

截至2015年3月31日止年度，我們的融資活動所用現金淨額為9.6百萬港元。我們的融資活動所用現金流出淨額主要包括償還借款212.7百萬港元及償還融資租賃承擔7.8百萬港元，部分被新籌集的銀行貸款216.9百萬港元所抵銷。

財務資料

綜合財務狀況表的節選項目

下表載列於所示日期的綜合財務狀況表：

	於3月31日		於2016年	於2017年
	2015年	2016年	9月30日	1月31日
	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)
非流動資產				
廠房及設備	18,007	17,743	21,025	19,442
非流動資產總值	18,007	17,743	21,025	19,442
流動資產				
應收股東款項	287	9,503	7,079	–
貿易應收款項	38,387	41,008	65,332	63,410
預付款項、按金及其他				
應收款項	3,736	9,213	9,754	13,091
已抵押銀行存款	3,275	11,654	25,758	25,758
銀行結餘及現金	32,150	38,744	7,540	22,009
流動資產總值	77,835	110,122	115,463	124,268
流動負債				
貿易應付款項	5,632	5,536	8,387	8,263
應計項目及其他應付款項	20,339	28,403	30,862	40,479
應納稅款	1,834	–	1,930	190
融資租賃承擔	7,164	8,294	8,481	6,879
銀行借款及透支	31,986	44,547	26,699	34,843
流動負債總額	66,955	86,780	76,359	90,654
流動資產淨值	10,880	23,342	39,104	33,614
非流動負債				
融資租賃承擔	10,525	8,279	10,761	9,833
長期服務金承擔	1,017	2,974	4,025	4,905
遞延稅項負債	1,172	1,137	978	1,101
非流動負債總額	12,714	12,390	15,764	15,839
資產淨值	16,173	28,695	44,365	37,217

財務資料

流動資產淨值從2015年3月31日的10.9百萬港元增至2016年3月31日的23.3百萬港元，主要由於：(i)由於向一名股東墊款令應收該股東款項增加9.2百萬港元；(ii)由於政府部門客戶授予的新投標合約令已抵押銀行存款增加8.4百萬港元；(iii)銀行結餘及現金增加6.6百萬港元；及(iv)由於預付[編纂]開支增加[編纂]百萬港元及有關預付保險開支的預付款項增加1.7百萬港元令預付款項、按金及其他應收款項增加5.5百萬港元，部分被：(i)由於為擴大我們的環境清潔解決方案而須額外融資令銀行借款及透支增加12.6百萬港元；及(ii)主要由於投標合約數目增加令應計薪資增加3.8百萬港元及根據股份認購協議自陳先生收取應計所得款項3.7百萬港元，令應計項目及其他應付款項增加8.1百萬港元所抵銷。

流動資產淨值從2016年3月31日的23.3百萬港元進一步增至2016年9月30日的39.1百萬港元，主要由於：(i)向銀行提供擔保以就新投標合約發出擔保書令已抵押銀行存款增加14.1百萬港元；(ii)修改借款安排令銀行借款及透支減少17.8百萬港元，部分被因修改借款安排令銀行結餘及現金減少31.2百萬港元所抵銷。

廠房及設備

廠房及設備主要包括清潔機械及設備以及特別用途車輛。

由於固定資產根據適用會計政策折舊，廠房及設備的賬面值從2015年3月31日的18.0百萬港元減至2016年3月31日的17.7百萬港元。由於新增廠房及設備（包括10輛特別用途車輛）支出7.3百萬港元及折舊支出4.0百萬港元，廠房及設備的賬面值進一步增至2016年9月30日的21.0百萬港元。

應收股東款項

應收股東款項指授予股東黃創成先生的結餘。由於向黃創成先生墊款，有關款項從2015年3月31日的約0.3百萬港元增至2016年3月31日的約9.5百萬港元。由於授予黃創成先生的若干結餘已結清，有關款項於2016年9月30日減至約7.1百萬港元。應收黃創成先生款項無抵押、不計息且須按要求償還。應收黃創成先生款項約7.1百萬港元已於2016年12月29日悉數結清。我們無意於日後向股東作出任何墊款。詳情請參閱「與控股股東的關係－本集團的獨立性－(i)財務獨立性－過往關連交易」。

財務資料

貿易應收款項

貿易應收款項指我們所履行服務及已向客戶發出但尚未結清的賬單。由於與政府部門客戶訂立合約所產生的收入增加，貿易應收款項從2015年3月31日的38.4百萬港元增至2016年3月31日的41.0百萬港元。由於：(i)開始履行截至2016年9月與客戶A就街道潔淨解決方案、垃圾收集及廢物處理訂立的5份新投標合約；(ii)開始履行與政府部門客戶（客戶A除外）就樓宇清潔解決方案訂立的15份新合約，貿易應收款項進一步增至2016年9月30日的65.3百萬港元。

我們一般會為客戶提供0至60日的信貸期。年內／期內的貿易應收款項周轉日數等於平均貿易應收款項除以相關年度／期間的收入再乘以365（就年度而言）或乘以183日（就六個月期間而言）。平均貿易應收款項（扣除減值）乃按相關年度／期間貿易應收款項的年初／期初結餘加上年末／期末結餘再除以2計算。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年9月30日止六個月，我們於往績記錄期間的貿易應收款項周轉日數保持穩定，分別為44日、42日及47日。我們會持續密切審查未收回貿易應收款項及逾期結餘。我們一般不會就貿易應收款項獲得客戶抵押品。

以下為按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	於3月31日		於2016年
	2015年	2016年	9月30日
	千港元	千港元	千港元
0至60日	36,746	38,993	64,068
61至90日	690	–	624
91日以上	951	2,015	640
貿易應收款項總額	38,387	41,008	65,332

逾期61至90日的貿易應收款項從2015年3月31日的約0.7百萬港元減至2016年3月31日的零，主要由於樓宇清潔解決方案客戶的貿易應收款項結算增加。於2016年9月30日，逾期61至90日的貿易應收款項結餘約為0.6百萬港元，主要包括樓宇清潔解決方案客戶的延期付款。逾期91日以上的貿易應收款項從2015年3月31日的約1.0百萬港元增至2016年3月31日的約2.0百萬港元，主要包括樓宇清潔解決方案客戶的延期付款。於2016年9月30日，逾期91日以上的貿易應收款項減至約0.6百萬港元，主要由於實施及貫徹經強化的信貸控制政策。

財務資料

我們對貿易應收款項的減值虧損政策乃基於對貿易應收款項的可收回性及貿易應收款項的賬齡分析進行的評估。在發生事件或變化顯示貿易應收款項結餘可能無法收回的情況下，我們建立減值撥備。於2015年及2016年3月31日以及2016年9月30日，已逾期但未減值的貿易應收款項分別為1.6百萬港元、2.0百萬港元及1.3百萬港元。已逾期但未減值的貿易應收款項與大量近期並無拖欠記錄的獨立客戶有關。於2015年及2016年3月31日以及2016年9月30日，概無就貿易應收款項作出減值撥備。未逾期亦未減值的貿易應收款項與大量近期並無拖欠記錄的客戶有關。

我們於2016年9月30日的貿易應收款項中的64.7百萬港元（或99.0%）隨後於2017年1月31日（即釐定流動資產淨值頭寸的最後可行日期）結清。

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項包括按金、預付款項、預付[編纂]開支、可收回稅項及其他應收款項。於2015年及2016年3月31日以及2016年9月30日，我們的預付款項、按金及其他應收款項分別為3.7百萬港元、9.2百萬港元及9.8百萬港元。

下表載列於所示日期我們的預付款項、按金及其他應收款項詳情：

	於3月31日		於2016年
	2015年	2016年	9月30日
	千港元	千港元	千港元
按金	2,478	3,433	3,527
預付款項	544	2,234	3,082
預付[編纂]開支	–	[編纂]	[編纂]
可收回稅項	–	149	–
其他應收款項	714	483	991
預付款項、按金及其他應收			
款項總額	3,736	9,213	9,754

按金指按相關客戶要求就投標合約向客戶支付的履約按金及履約保證。我們的按金從2015年3月31日的2.5百萬港元增至2016年3月31日的3.4百萬港元，主要由於我們於截至2016年3月31日止年度獲客戶A授予四份新投標合約，增加了我們為獲取該等投標合約須支付的履約按金及履約保證金額。於2016年9月30日，我們的按金增至3.5百萬港元，主要原因是相關客戶要求提供履約保證。

財務資料

預付款項指就機動車輛、僱員補償保險及其他雜項開支等開支預先支付的款項。由於我們額外投標合約的保險開支增加，我們的預付款項從2015年3月31日的0.5百萬港元增至2016年3月31日的2.2百萬港元。由於就我們額外投標合約的預付保險及經營開支（包括汽油費及隧道費用開支）增加，我們的預付款項從2016年3月31日的2.2百萬港元增至2016年9月30日的3.1百萬港元。

預付[編纂]開支指與[編纂]有關的法律、專業及其他費用。於2015年3月31日，我們並無任何預付[編纂]開支。於2016年3月31日及2016年9月30日，我們的預付[編纂]開支分別為[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元。

就可收回稅項而言，我們於2015年3月31日並無產生任何可收回稅項。於2016年3月31日，由於繳交暫繳利得稅，我們錄得可收回稅項0.1百萬港元。於2016年9月30日，我們並無任何可收回稅項。

其他應收款項包括小額非經常性應收款項。由於融資租賃的預付款項減少及結算就購買消耗品向駐場監督預付的現金儲備，我們的其他應收款項從2015年3月31日的0.7百萬港元減至2016年3月31日的0.5百萬港元。由於我們的投標合約數量增加使得就購買消耗品向駐場監督預付的現金儲備增加，我們的其他應收款項從2016年3月31日的0.5百萬港元增至2016年9月30日的1.0百萬港元。

貿易應付款項

貿易應付款項指我們應付供應商的款項。於2015年3月31日及2016年3月31日，我們的貿易應付款項保持在相若水平，從5.6百萬港元略微減至5.5百萬港元。我們的貿易應付款項從2016年3月31日的5.5百萬港元增至2016年9月30日的8.4百萬港元，主要由於截至2016年9月30日止六個月期間，自供應商獲得的新投標所需啟動成本增加及需要額外消耗品及服務。

以下為按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	於3月31日		於2016年
	2015年	2016年	9月30日
	千港元	千港元	千港元
0至60日	5,112	4,706	7,179
61至90日	355	–	1,101
91日以上.....	165	830	107
貿易應付款項總額	5,632	5,536	8,387

財務資料

逾期61至90日的貿易應付款項從2015年3月31日的約0.4百萬港元減至2016年3月31日的零，主要由於該期間與相關供應商及時結算。逾期61至90日的貿易應付款項增至2016年9月30日的約1.1百萬港元，主要由於供應商延遲提交發票。逾期91日以上的貿易應付款項從2015年3月31日的約0.2百萬港元增至2016年3月31日的約0.8百萬港元，主要由於供應商延遲提交發票，並略微減至2016年9月30日的約0.1百萬港元，由於相關供應商及時提交發票。

我們的供應商向我們提供平均60日的信貸期。年內／期內的貿易應付款項周轉日數等於平均貿易應付款項除以相關年度／期間的銷售成本總額減去直接人工成本及其他成本再乘以365（就年度而言）或乘以183日（就六個月期間而言）。平均貿易應付款項乃按相關年度／期間貿易應付款項的年初／期初結餘加上年末／期末結餘再除以2計算。於往績記錄期間，我們的貿易應付款項周轉日數保持穩定，截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年9月30日止六個月分別為46日、47日及45日。我們密切監控貿易應付款項水平以確保我們於信貸期內結清所有應付款項。董事確認，於往績記錄期間，我們概無嚴重拖欠貿易應付款項。

我們於2016年9月30日的貿易應付款項中的7.5百萬港元(89.5%)隨後於2017年1月31日（即釐定流動資產淨值頭寸的最後可行日期）結清。

應計項目及其他應付款項

應計項目及其他應付款項主要包括應計薪資、其他應付款項、應計審核費及應計[編纂]開支。其他應付款項主要包括自陳先生收取的應計所得款項、保險開支、汽油費及其他雜項應付款項（包括消耗品、維修、文具及停車費）。

	於3月31日		於2016年
	2015年	2016年	9月30日
	千港元	千港元	千港元
應計薪資.....	19,382	23,208	29,460
其他應付款項.....	936	4,652	814
應計審核費.....	21	62	99
應計[編纂]開支.....	—	[編纂]	[編纂]
應計項目及其他應付款項總額.....	20,339	28,403	30,862

財務資料

我們的應計薪資從2015年3月31日的19.4百萬港元增至2016年3月31日的23.2百萬港元，主要由於：(i)投標合約數目增加；及(ii)鑒於一份合約於2016年2月屆滿，為我們的前僱員作出的遣散費撥備增加。我們的應計薪資從2016年3月31日的23.2百萬港元增至2016年9月30日的29.5百萬港元，主要由於向根據截至2016年9月30日止六個月期間與客戶A新訂的5份街道潔淨解決方案、垃圾收集及廢物處理服務投標合約聘用的員工支付薪資。我們的其他應付款項從2015年3月31日的0.9百萬港元增至2016年3月31日的4.7百萬港元，並減至2016年9月30日的0.8百萬港元，主要由於根據股份認購協議，於2016年3月31日自陳先生收取應計所得款項3.7百萬港元。於2015年及2016年3月31日以及2016年9月30日，我們的應計審核費分別約為21,000港元、62,000港元及99,000港元。於2016年3月31日及2016年9月30日，我們的應計[編纂]開支分別約為[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元。

資本開支

資本開支主要包括購買清潔機械及設備以及特別用途車輛。我們通過評估現有的清潔機械及設備以及特別用途車輛是否有助我們達到業務需求及合約中規定的客戶要求，決定是否購買清潔機械及設備以及特別用途車輛。下表載列於所示期間我們的資本開支：

	截至3月31日止年度		截至2016年 9月30日
	2015年	2016年	止六個月
	千港元	千港元	千港元
資本開支總額	<u>4,679</u>	<u>7,033</u>	<u>7,269</u>

我們的資本開支從截至2015年3月31日止年度的4.7百萬港元增至截至2016年3月31日止年度的7.0百萬港元，主要由於購買更多清潔機械及設備以及特別用途車輛。我們的資本開支增至截至2016年9月30日止六個月的7.3百萬港元，主要由於辦公設備、清潔機械及設備以及特別用途車輛的購買大幅增加。

我們預期，我們將運用經營活動所得現金以及銀行借款及透支、[編纂]所得款項淨額及（於需要及適當時）其他不時自資本市場籌集的其他資金為資本開支提供資金。出於多種原因（包括市況變動、競爭及其他因素），估計開支數額或會有別於實際開支

財務資料

數額。經計及我們可用的財務資源，董事認為，我們將擁有充足的資本資源，可滿足當前計劃的資本要求。有關我們的業務策略及[編纂]所得款項淨額用途的更多詳情，請分別參閱「業務－我們的業務策略」及「未來計劃及[編纂]」。

我們現時有關未來資本開支的計劃根據業務計劃（包括潛在收購、資本項目進程、市況及我們未來業務狀況前景）的演變而出現變動。由於持續擴張，我們或會產生額外資本開支。除法律所規定者外，我們概無承擔任何責任刊發資本開支計劃的更新資料。

債項

銀行借款

於往績記錄期間，我們主要以經營所得現金流量及計息銀行借款的現金流量作為經營資金。下表載列於所示日期我們的債項概要：

	於2015年3月31日		
	實際利率	到期時間	千港元
即期			
銀行貸款－有抵押.....	2.00至7.50	60日	29,192
銀行透支－有抵押.....	1.75	不適用	2,794
			<u>31,986</u>
	於2016年3月31日		
	實際利率	到期時間	千港元
即期			
銀行貸款－有抵押.....	4.69至7.50	60日	43,923
銀行透支－有抵押.....	3.50	不適用	624
			<u>44,547</u>
	於2016年9月30日		
	實際利率	到期時間	千港元
即期			
銀行貸款－有抵押.....	2.05至7.50	60日	26,627
銀行透支－有抵押.....	3.50	不適用	72
			<u>26,699</u>

財務資料

	於2017年1月31日		
	實際利率	到期時間	千港元
即期			
銀行貸款－有抵押.....	2.05至7.50	60日	33,518
銀行透支－有抵押.....	3.50	不適用	1,325
			<u>34,843</u>

我們以銀行貸款及銀行透支的形式獲得銀行借款，主要用於擴張業務及滿足營運資金需求。由於投標合約數目增加，我們的銀行借款從2015年3月31日的32.0百萬港元增至2016年3月31日的44.5百萬港元。由於我們改變借款安排以減少利息開支，我們的銀行借款從2016年3月31日的44.5百萬港元減至2016年9月30日的26.7百萬港元。於2015年及2016年3月31日以及2016年9月30日，銀行貸款按年度基準分別以介乎2.00%至7.50%、4.69%至7.50%及2.05%至7.50%的浮動利率計息。於2015年及2016年3月31日以及2016年9月30日，我們的銀行透支按年度基準分別以浮動利率1.75%、3.50%及3.50%計息。

於往績記錄期間，我們所有的銀行融資均以已抵押資產作擔保，已抵押資產包括以下一項或多項：(i)貿易應收款項；(ii)現金存款；(iii)董事提供的無限個人擔保；及(iv)董事的現金存款及物業。

我們的銀行借款協議包括標準條款、條件及香港商業銀行借款慣常的契諾。該等契諾主要包括要求我們就若干事件（其中包括兼併或合併、分拆、股份轉讓、於其他公司投資及重大債務融資）須知會並獲取貸款銀行的事先書面批准。倘發生若干事件（包括但不限於重大財務虧損、破產、解散、重大關連交易以及對我們營運及財務狀況有重大影響的訴訟或處罰），我們須知會貸款銀行。於往績記錄期間及最後可行日期，我們概無於獲得銀行借款方面遇到任何困難，亦無出現融資遭撤回、要求提前還款、拖欠付款或違反銀行借款協議中的財務契諾的情況。

於2016年9月30日，我們的銀行融資總額約為117.1百萬港元，其中約68.1百萬港元已被動用。於2017年1月31日（即我們確定債項的最後可行日期），我們的未償還銀行借款約為34.8百萬港元，由貿易應收款項約35.8百萬港元作擔保。部分銀行借款亦由我們附屬公司提供的保證作擔保。大部分銀行借款於60日內到期。浮動利率借款（包

財務資料

括於2017年1月31日的33.5百萬港元)按年度基準以介乎1.50%至7.50%的浮動利率計息。於2017年1月31日，我們的銀行融資總額約為116.2百萬港元，其中約40.3百萬港元尚未動用。該等銀行融資不受限制且可隨時提取。董事確認，於往績記錄期間，我們概無嚴重拖欠銀行及其他借款。

於往績記錄期間，我們向銀行及其他金融機構抵押若干資產以取得授予本集團的銀行融資。下表載列於所示日期我們資產抵押概要：

	於3月31日		於2016年	於2017年
	2015年	2016年	9月30日	1月31日
	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項.....	20,484	24,407	27,285	35,812
已抵押銀行存款.....	3,275	11,654	25,758	25,758
合計.....	23,759	36,061	53,043	61,570

經董事確認，銀行存款僅用作取得銀行融資的抵押，且不得將該等銀行存款用作其他用途。只要我們繼續獲授有關銀行融資，則該等銀行存款將繼續作為抵押。

考慮到我們的信用記錄及與主要貸方的關係以及我們目前的信用狀況，我們認為，儘管近期全球金融市場波動，我們取得額外銀行借款將不會遇到任何重大困難。

融資租賃承擔

我們就若干車輛訂立融資租賃安排。於往績記錄期間，平均租期為五年。於往績記錄期間，融資租賃承擔實際利率的年利率範圍介乎1.80%至3.75%。於往績記錄期間，融資租賃承擔保持穩定，於2015年及2016年3月31日以及2016年9月30日，融資租賃承擔分別為17.7百萬港元、16.6百萬港元及19.2百萬港元。

於2017年1月31日，我們的融資租賃承擔為16.7百萬港元，其中6.9百萬港元須於一年內償還。該等融資租賃承擔由出租人就租賃資產收取的費用作為擔保並以若干附屬公司股本權益作為抵押。

或有負債

我們存在銀行就履行若干合約發出的履約保證的財務擔保合約。有關履約保證乃由本集團與銀行訂立。一般而言，倘我們向客戶提供服務違反合約，且客戶就此向相關銀行索償，則銀行或會再次從我們的已抵押存款中扣減所述索償款項。於2015年及2016年3月31日、2016年9月30日及2017年1月31日，作為銀行融資擔保向銀行抵押的已抵押存款總額分別為3.3百萬港元、11.7百萬港元、25.8百萬港元及25.8百萬港元。

財務資料

董事確認，於最後可行日期，自2016年9月30日起，債項、資本承擔及或有負債概無任何重大變動。於最後可行日期，本集團並無任何計劃在[編纂]後短期內籌集任何重大債務融資。

除本文件所披露者外，於2017年1月31日，除履約保證的銀行擔保外，我們並無任何未償還債務證券、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

承擔

資本承擔

於往績記錄期間，我們於各年末或期末並無任何資本承擔。

經營租賃承擔

我們根據經營租賃安排租賃辦公室，經協商租期為兩年。下表載列於所示日期不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款的承擔：

	於3月31日		於2016年
	2015年	2016年	9月30日
	千港元	千港元	千港元
一年以內.....	228	239	284
二至五年以內（包括首尾兩年）.....	119	34	136
合計.....	347	273	420

關聯方交易

於往績記錄期間，我們(i)從關聯方租賃辦公地點；(ii)自關聯方獲得擔保；及(iii)向關聯方作出墊款。詳情請參閱「關連交易」一節。

租賃辦公地點

於往績記錄期間，我們為租賃辦公地點與一名關聯方簽訂了兩份租賃協議。該等交易乃按我們與該關聯方共同協定的條款進行。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年9月30日止六個月，我們於該兩份租賃協議項下的租賃開支分別約為0.3百萬港元、0.3百萬港元及0.2百萬港元。

財務資料

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29。

關聯方擔保

於往績記錄期間，部分銀行融資（包括銀行借款及透支）均由以下各項擔保：(i) 董事共同提供的個人擔保；及(ii) 董事的若干現金存款及物業。於2015年及2016年3月31日以及2016年9月30日，我們的銀行融資總額分別為71.4百萬港元、104.3百萬港元及117.1百萬港元。有關個人擔保及已抵押資產將於[編纂]後解除。

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註25及30。

關聯方償還墊款

於往績記錄期間，我們錄得一名股東墊款的還款。該股東償還的墊款與於2015年作出的墊款有關，該筆墊款無抵押、不計息且須按要求償還。於2015年及2016年3月31日以及2016年9月30日，應收股東款項分別約為0.3百萬港元、9.5百萬港元及7.1百萬港元。應收股東款項已於2016年12月29日悉數結清。

我們的獨立內部控制顧問信永方略已審核並測試我們的內部控制措施，包括與職責分工有關的控制措施。我們已針對信永方略的調查結果視情況實施補救及改善措施。信永方略已就我們的補救及改善措施完成內部控制系統的跟進程序（視情況而定）。

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註17。

主要財務比率

下表載列於所示日期或所示期間的若干主要財務比率：

	於3月31日／截至 3月31日止年度		於2016年 9月30日／ 截至2016年 9月30日 止六個月
	2015年	2016年	
流動比率 ⁽¹⁾	1.2	1.3	1.5
資本負債比率 ⁽²⁾	197.8%	155.2%	60.2%
總資產回報率 ⁽³⁾	15.0%	9.8%	不適用
權益回報率 ⁽⁴⁾	88.8%	43.6%	不適用
利息覆蓋率 ⁽⁵⁾	7.5	6.7	6.7
債項與股權比率 ⁽⁶⁾	不適用	20.2%	43.2%

財務資料

附註：

- (1) 流動比率按年末／期末的流動資產除以流動負債計算。
- (2) 資本負債比率按年末／期末的計息負債（即計息貸款總額，包括銀行借款及透支）除以權益總額計算。
- (3) 總資產回報率按年內純利除以年末資產總值計算。
- (4) 權益回報率按年內純利除以年末已發行股本及儲備計算。
- (5) 利息覆蓋率按年內／期內的未扣除利息及稅項的利潤除以利息開支計算。
- (6) 債項與股權比率按年末／期末的負債淨額除以權益總額計算。

流動比率

於往績記錄期間，我們的流動比率保持在相若水平。流動比率從2015年3月31日的1.2略微增至2016年3月31日的1.3，並進一步增至2016年9月30日的1.5，乃主要歸因於貿易應收款項增加，這與收入增加一致。鑒於我們於往績記錄期間並無維持任何存貨，我們於往績記錄期間的速動比率與流動比率一致。

資本負債比率

於往績記錄期間，我們的資本負債比率較高，原因是我們一般業務經營所需的銀行借款及透支水平較高。我們的資本負債比率從2015年3月31日的197.8%降至2016年3月31日的155.2%，主要由於儲備增加。我們的資本負債比率進一步降至2016年9月30日的60.2%，主要由於銀行借款安排發生變動。具體而言，我們於每個月月初而非月底增加銀行借款以支付上個月的員工薪金。隨後，我們於每個月月底使用客戶支付的款項償還銀行借款。因此，我們的銀行借款安排所發生的變動減少了我們於每個月月末的銀行借款，從而降低了資本負債比率。

總資產回報率

我們的總資產回報率從截至2015年3月31日止年度的15.0%降至截至2016年3月31日止年度的9.8%，原因是我們的純利減少且銀行結餘及現金增加。

權益回報率

我們的權益回報率從截至2015年3月31日止年度的88.8%降至截至2016年3月31日止年度的43.6%，主要由於我們的累計留存盈利增加及利潤略微下降。

財務資料

利息覆蓋率

我們的利息覆蓋率從截至2015年3月31日止年度的7.5降至截至2016年3月31日止年度的6.7，原因是我們的純利減少。截至2016年9月30日止六個月，我們的利息覆蓋率維持不變，為6.7。

債項與股權比率

我們於2015年3月31日的債項與股權比率並不適用。我們的債項與股權比率從2016年3月31日的20.2%增至2016年9月30日的43.2%，主要由於銀行結餘及用於償還銀行貸款的現金減少，及就業務規模擴張所得貿易應收款項總額增加。

對市場風險的定量及定性披露

金融工具所產生的主要風險有信貸風險、利率風險及流動性風險。一般而言，我們的高級管理層成員會定期舉行會議分析並監察有關風險承擔，以確保實施適當的措施。因我們所面臨的有關風險已降至最低，我們並無採用任何衍生及其他工具作對沖用途。我們並未就交易用途而持有或發行任何衍生金融工具。董事會已審查並批准下文所概述各項風險的管理政策。

信貸風險

我們的貸款及應收款項（包括銀行結餘及現金）的賬面值，為我們就金融資產所面臨的最大信貸風險。我們已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，以確保我們能收回逾期債務。此外，我們審查貿易應收款項的可收回性，以確保就不可收回金額作出充足減值虧損。

有關我們所面臨的貿易應收款項所產生的信貸風險的定量數據詳情，披露於本文件附錄一所載會計師報告附註6(b)。

利率風險

我們面臨主要與固定利率融資租賃承擔有關的公允價值利率風險。我們目前並未制定利率對沖政策。然而，我們按浮動利率保持銀行借款及透支，以將公允價值利率風險降至最低。另外，我們會監察利率風險，並將於預計出現重大利率風險時考慮其他必要行動。

財務資料

下表列示在其他變量保持不變的情況下，稅後利潤對利率合理可能變動（對浮動利率借款產生影響）的敏感度：

利率基點增加／(減少)	稅後利潤增加／(減少)		
	截至3月31日止年度		截至2016年
	2015年	2016年	9月30日
	千港元	千港元	止六個月
100	29	49	28
(100)	(29)	(49)	(28)

流動性風險

我們的流動資金主要有賴於我們維持充足的經營所得現金流入以在債務到期時償還債務的能力，以及我們獲得外部資金以應付已承諾的未來資本開支的能力。

下表載列於所示日期我們的金融負債（按合約未貼現付款計）的到期情況：

	一年內 或按要求 償還	一至兩年 千港元	二至五年 千港元	未貼現 現金流量 總額	賬面值
	千港元			千港元	千港元
於2015年3月31日					
貿易應付款項.....	5,632	—	—	5,632	5,632
應計項目及其他					
應付款項.....	20,330	—	—	20,330	20,330
融資租賃承擔.....	7,901	7,349	3,951	19,201	17,689
銀行借款及透支.....	33,821	—	—	33,821	31,986
財務擔保合約.....	21,000	—	—	21,000	—
	<u>88,684</u>	<u>7,349</u>	<u>3,951</u>	<u>99,984</u>	<u>75,637</u>
於2016年3月31日					
貿易應付款項.....	5,536	—	—	5,536	5,536
應計項目及其他					
應付款項.....	28,398	—	—	28,398	28,398
融資租賃承擔.....	9,046	5,188	3,724	17,958	16,573
銀行借款及透支.....	47,147	—	—	47,147	44,547
財務擔保合約.....	34,200	—	—	34,200	—
	<u>124,327</u>	<u>5,188</u>	<u>3,724</u>	<u>133,239</u>	<u>95,054</u>

財務資料

	一年內 或按要求 償還	一至兩年	二至五年	未貼現 現金流量 總額	賬面值
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2016年9月30日					
貿易應付款項	8,387	—	—	8,387	8,387
應計項目及其他					
應付款項	30,862	—	—	30,862	30,862
融資租賃承擔	9,325	4,584	7,043	20,952	19,242
銀行借款及透支	28,033	—	—	28,033	26,699
財務擔保合約	41,448	—	—	41,448	—
	<u>118,055</u>	<u>4,584</u>	<u>7,043</u>	<u>129,682</u>	<u>85,190</u>

股息

於2015年2月2日，我們就截至2015年3月31日止年度向當時的股東宣派及派付股息6.0百萬港元。於2016年11月7日，我們向現有股東宣派特別股息13.0百萬港元。特別股息中的8.0百萬港元已於2016年12月15日派付，而剩餘5.0百萬港元已於2017年1月25日派付。部分已派付股息（約3.1百萬港元）已用於結清本集團於2016年9月30日的應收股東款項約7.1百萬港元。應收股東款項約7.1百萬港元已於2016年12月29日悉數結清。詳情請參閱「與控股股東的關係－本集團的獨立性－(i)財務獨立性－過往關連交易」。

董事會負責向股東大會提交有關股息派付的建議（如有）以供審批。僅在董事宣派股息時，股東方有權收取有關股息。宣派股息由董事酌情決定，並將取決於多項因素，包括我們的經營業績、營運資金、財務狀況、資本充足率、未來業務前景、我們派付股息的合約、法定及監管限制以及董事會可能認為相關的其他因素。

有意投資者務請注意，過往股息分派不能預示未來股息分派政策，且概無法保證我們能於日後宣派或分派任何股息。

資產負債表外安排

資產負債表外安排乃指涉及另一實體的任何交易、協議或其他合約安排，據此，我們已作出擔保或承擔因另一實體（該實體向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸風險支援，或與我們訂立租賃、對沖或研發安排）的重大可變權益而產生的任何責任。於2016年9月30日，我們概無任何資產負債表外安排。

財務資料

可供分派儲備

於2016年9月30日，本公司可供分派予股東的可供分派儲備為44.4百萬港元。

[編纂]開支

有關[編纂]的估計[編纂]開支總額（包括包銷佣金）為[編纂]百萬港元（假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）且[編纂]未獲行使），其中[編纂]百萬港元直接歸屬於[編纂]項下發行的[編纂]，且根據相關會計準則預計入賬列為權益扣減。剩餘[編纂]開支[編纂]百萬港元、[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元已分別計入我們截至2016年3月31日止年度及截至2016年9月30日止六個月的綜合損益表。剩餘[編纂]百萬港元將計入我們截至2017年3月31日止年度的綜合損益表。

上述[編纂]開支為於最後可行日期釐定相關開支的估計金額，僅供參考。而將於本集團截至2017年3月31日止年度的綜合財務報表中確認的[編纂]開支的最終金額可根據審核以及屆時變量及假設的變化予以調整。有意投資者務請注意，本集團截至2017年3月31日止年度的財務表現預期會受到上述估計非經常性[編纂]開支的不利影響，繼而未必能與本集團的過往財務表現進行比較。

未經審核備考經調整有形資產淨值

下文股東應佔未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃根據下文所述我們於2016年9月30日的綜合資產淨值編製。股東應佔未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明用途而編製，由於其性質，其未必能真實反映我們於2016年9月30日或於[編纂]後的任何未來日期的財務狀況。

財務資料

股東應佔未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃為說明[編纂]對2016年9月30日的股東應佔綜合有形資產淨值的影響（猶如其已於2016年9月30日發生）而編製。股東應佔未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃根據《創業板上市規則》第7.31條計算。

	於2016年 9月30日 本公司 擁有人 應佔本集團 經審核綜合 有形資產 淨值	[編纂] 估計 所得款項 淨額	緊隨 [編纂] 完成後 本公司 擁有人應佔 本集團未經 審核備考經 調整綜合 有形 資產淨值	於2016年 9月30日 本公司 擁有人 應佔本集團 未經審核 備考經 調整每股 綜合 有形資產 淨值
	(附註1) 千港元	(附註2) 千港元	(附註3) 千港元	(附註4)
按[編纂]每股[編纂]港元 計算	44,365	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]港元 計算	44,365	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 於2016年9月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。
- [編纂]估計所得款項淨額乃基於[編纂]股[編纂]，每股[編纂]分別為[編纂]港元或[編纂]港元（即分別為指示性[編纂]範圍的低位數及高位數）的[編纂]，經扣除本集團將產生的[編纂]相關開支而定。並無計及根據[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的股份。
- 未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃基於「股本」所載緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行的[編纂]股[編纂]計算。其並未計及根據[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份。
- 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值及本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值均未計及於2016年11月7日就向本公司當時的股東付款而宣派的特別股息13.0百萬港元。經計及派付股息金額13.0百萬港元，按每股股份[編纂]港元及[編纂]港元的[編纂]計，於2016年9月30日，本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將分別減至[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元，而本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值將分別減至每股股份[編纂]港元及[編纂]港元。
- 並未對未經審核備考經調整有形資產淨值作出調整以反映本集團於2016年9月30日後的任何交易結果或本集團訂立的其他交易。

財務資料

須根據《創業板上市規則》作出的披露

董事確認，於最後可行日期，概無任何導致須根據《創業板上市規則》第17.15至17.21條作出披露的情況。